



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 10 năm 2026

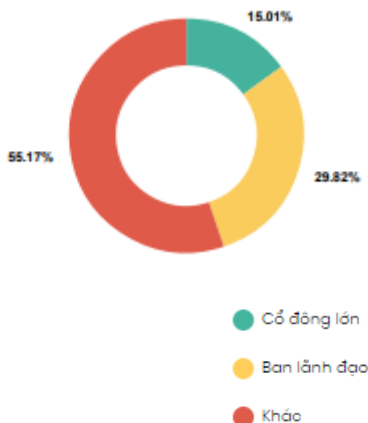
Cập nhật: Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (HSX:VPB) Lợi nhuận tăng trưởng nhờ dư nợ tín dụng tăng cao

TĂNG TỶ TRỌNG

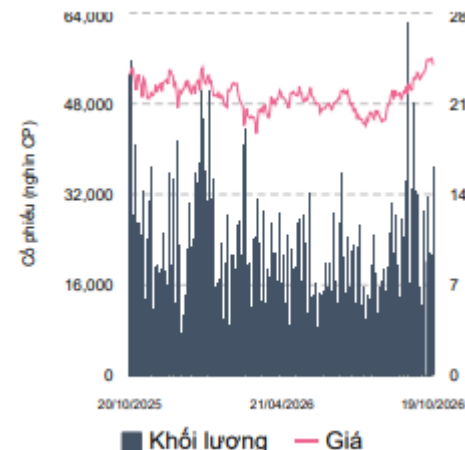
Giá mục tiêu	28.000 đồng
Upside	+17%
Giá hiện tại	24.000 đồng
Khoảng giá 52W	18.708-24.500
P/B	1,2x
EPS 4 quý gần nhất	3.118
BVPS 30/9/2026	18.696

Thông tin cơ bản	
Ngành nghề	Ngân hàng
Vốn hóa	240.000 tỷ đồng
Vốn điều lệ	79.339 tỷ đồng
Thanh khoản TB 10 phiên	12.711.410 cp
Tổng tài sản	1.610.787 tỷ đồng
Vốn CSH	200.078 tỷ đồng

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3/2026	%svck	9T2026	%svck
Thu nhập lãi thuần	18.158	+21%	53.092	+27%
Tổng TN hoạt động	22.084	+10%	65.475	+25%
Chi phí dự phòng	6.245	-5%	21.824	+14%
Lợi nhuận trước thuế	11.031	+20%	29.911	+47%

Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng (VPB) vừa qua đã công bố BCTC Q3/2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD 9T2026:** LNTT Q3/2026 đạt 11.031 tỷ đồng (+20% svck), đưa LNTT lũy kế 9T2026 lên 29.911 tỷ đồng (+47% svck), hoàn thành 72% kế hoạch năm. Trong 9T2026, thu nhập lãi thuần tăng 27% svck và thu nhập thuần dịch vụ tăng 76% svck nhờ đóng góp từ mảng thanh toán, bảo hiểm, và ngân hàng đầu tư, hỗ trợ tổng thu nhập hoạt động tăng 25% svck. Tỷ lệ CIR (chi phí/thu nhập) 9T2026 giảm xuống 21% từ mức 25% cuối năm 2025, trong khi biên lãi ròng NIM 9T2026 duy trì ở mức cao 5,2%. Chất lượng tài sản tiếp tục cải thiện với tỷ lệ nợ xấu giảm xuống 3,1% cuối Q3/2026, so với mức 3,3% cuối năm 2025.

❖ **Tăng trưởng tín dụng duy trì cao, được hỗ trợ bởi huy động vốn tích cực:** Tính đến cuối Q3/2026, tín dụng tăng 28,4% từ đầu năm, vượt mức tăng 11% toàn ngành, dẫn dắt bởi cho vay KHDN (+31%) và KHCN (+25%). Dư nợ tập trung vào bất động sản (+30%, chiếm 36% tổng dư nợ), xây dựng (+28%) và thương mại, công nghiệp (+28%). Huy động vốn tăng 34,2%, hỗ trợ cân đối nguồn vốn và duy trì tỷ lệ LDR ở mức 82%. Chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng tín dụng VPB cả năm 2026 đạt 30–35%, nhờ (1) nhu cầu vốn bất động sản, xây dựng tiếp tục cải thiện; (2) hoạt động cho vay tiêu dùng phục hồi trong mùa cao điểm cuối năm; và (3) nền tảng huy động vốn tạo điều kiện mở rộng tín dụng. Tuy nhiên, tỷ trọng cho vay bất động sản tương đối lớn là yếu tố cần theo dõi về chất lượng tài sản.

❖ **Triển vọng tăng vốn và mở rộng hợp tác chiến lược tạo động lực hỗ trợ định giá cổ phiếu:** Theo ĐHCĐ năm 2026, VPB dự kiến phát hành riêng lẻ hơn 624 triệu cổ phiếu (khoảng 5% vốn) cho đối tác chiến lược nước ngoài trong thời gian tới, qua đó nâng vốn điều lệ lên trên 106.200 tỷ đồng, thuộc nhóm ngân hàng có quy mô vốn lớn nhất hệ thống. Nếu thương vụ hoàn tất, VPB sẽ tăng cường năng lực vốn, mở rộng dư địa tăng trưởng tín dụng và thu hút dòng vốn ngoại. Chúng tôi đánh giá đây là chất xúc tác tích cực, hỗ trợ định giá và triển vọng giá cổ phiếu VPB trong trung hạn.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research đánh giá VPB duy trì triển vọng tăng trưởng tích cực trong giai đoạn tới nhờ dư nợ cho vay dự báo tăng 30-35%, tỷ lệ NIM duy trì ổn định và chi phí dự phòng giảm với chất lượng tài sản tốt hơn. Bên cạnh đó, kế hoạch phát hành riêng lẻ 5% vốn kỳ vọng là yếu tố hỗ trợ tích cực cho giá cổ phiếu trong các tháng tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **TĂNG TỶ TRỌNG** cổ phiếu **VPB** với giá mục tiêu **28.000 đ/cp (upside 17%)**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn

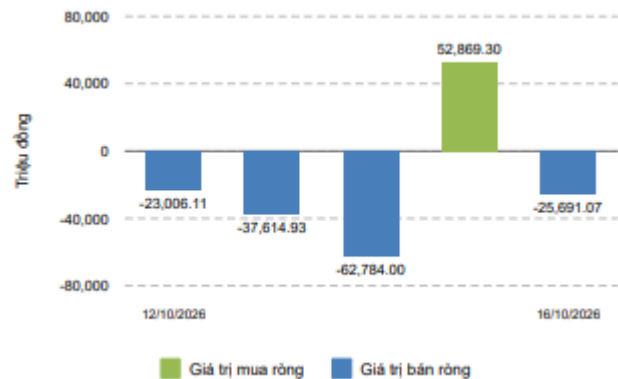


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

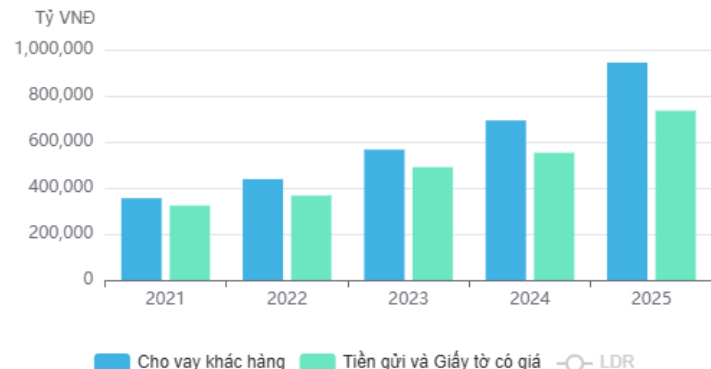
Trên đồ thị kỹ thuật, hiện nay VPB duy trì xu hướng hồi phục tích cực khi giá giao dịch trên các đường EMA21, EMA50 và EMA9, đồng thời MACD cắt lên đường tín hiệu, cho thấy động lượng tăng đang cải thiện. Nhà đầu tư có thể xem xét gia tăng tỷ trọng VPB khi giá điều chỉnh về vùng hỗ trợ 22.500–23.000 đồng/cp, với mục tiêu ngắn hạn 26.000–28.000 đồng/cp và quản trị rủi ro nếu giá đánh mất vùng 21.000–21.500 đồng/cp.



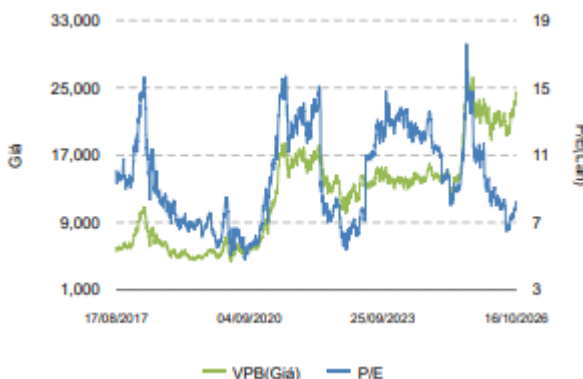
Giao dịch NĐTNN



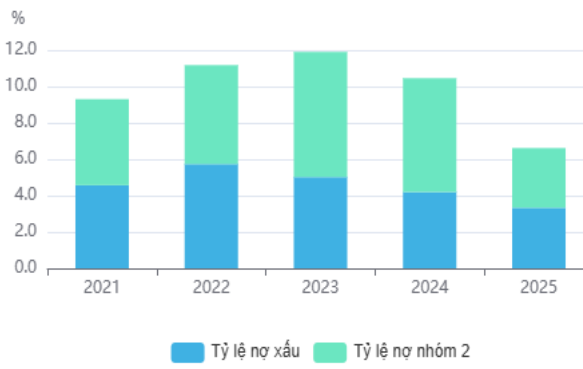
Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Lịch sử định giá



Tỷ lệ nợ xấu hàng năm





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 10 năm 2026

SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và
trải nghiệm ngay tại:**New!****RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO**

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản**AGR Trading Pro****AGR Mobi Pro****SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10**

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ 500 tỷ đồng;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666**Email:** online@Agriseco.com.vn**Web:** <https://Agriseco.com.vn/>**CHI NHÁNH MIỀN NAM**

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111**CHI NHÁNH MIỀN TRUNG**

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666**HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC**

Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR bên dưới



KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn